

นโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม
โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
ตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด

วัตถุประสงค์

เพื่อให้การออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวมของบริษัทเป็นไปโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product governance) โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- (1) การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ต้องดำเนินการ ดังนี้
 - (ก) กำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่เหมาะสมสำหรับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม
 - (ข) ออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม โดยกำหนดหน่วยงานที่เกี่ยวข้องและขั้นตอนในการดำเนินการ รวมถึงมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - (ค) ทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุน
- (2) การคัดเลือกตัวกลางและการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ต้องดำเนินการ ดังนี้
 - (ก) คัดเลือกตัวกลางในการขายที่เหมาะสมกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและผู้ลงทุนเป้าหมาย
 - (ข) สื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุน รวมถึงการสื่อสารข้อมูลและช่องทางการติดต่อประสานงานระหว่างบริษัทกับตัวกลาง
- (3) การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวม และการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน เพื่อให้เหมาะสมกับผู้ลงทุนเป้าหมาย

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นต้นไป

**แนวทางปฏิบัติในการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวม
โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
ตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แอสเซท พลัส จำกัด**

วัตถุประสงค์

เพื่อให้พนักงานสามารถปฏิบัติตามนโยบายการออกและเสนอขายผลิตภัณฑ์กองทุนรวมโดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Governance) บริษัทจึงได้จัดทำแนวทางปฏิบัติในการออกและเสนอขายกองทุนรวม เพื่อใช้เป็นแนวทางในการออกและเสนอขายกองทุนรวมโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญตามหลักธรรมาภิบาลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนต่อการลงทุนในตลาดทุนผ่านกองทุนรวมและเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาอุตสาหกรรมกองทุนรวมในระยะยาวต่อไป ทั้งนี้ บริษัทให้ความสำคัญและรับผิดชอบต่อการจัดให้มีระบบงานรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวม

แนวปฏิบัตินี้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทบรรลุเป้าหมาย 6 ข้อ ได้แก่

เป้าหมายที่ 1 : กองทุนรวมถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์สูงสุดของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย

เป้าหมายที่ 2 : บริษัทเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริง

เป้าหมายที่ 3 : กองทุนรวมถูกเสนอขายให้เฉพาะกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ผ่านช่องทางที่เหมาะสม

เป้าหมายที่ 4 : ตัวกลางและคนขายเข้าใจลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวม

เป้าหมายที่ 5 : ผู้ลงทุนเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุน

เป้าหมายที่ 6 : บริษัทติดตามดูแลกองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยหากมีปัญหาเกิดขึ้นจะมีการดำเนินการอย่างเหมาะสม

โดยองค์ประกอบในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามหลัก product governance สำหรับบริษัทมีทั้งหมด 4 ด้าน ประกอบด้วย

ด้านที่ 1 การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

ด้านที่ 2 การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product development)

ด้านที่ 3 การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (distributor selection and communication)

ด้านที่ 4 การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (product and distributor monitoring)

องค์ประกอบในการดำเนินธุรกิจแต่ละด้านมีความมุ่งหวัง ดังนี้

ด้านที่ 1 การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของบริษัทให้ความสำคัญและสนับสนุนการดำเนินธุรกิจตามหลัก product governance โดยกำหนดให้เป็นหัวใจของวัฒนธรรมองค์กร ซึ่งจะช่วยให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างยั่งยืน มั่นใจได้ในคุณภาพของกองทุนรวมที่ออกและเสนอขาย และลดความเสี่ยงในการเกิด mis-selling/mis-buying

ด้านที่ 2 การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product development)

บริษัทมีกระบวนการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่เหมาะสม โดยมีการกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่จะออกและเสนอขาย มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่า กองทุนรวมถูกออกแบบโดยคำนึงถึงความต้องการและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ และมีการทดสอบผลิตภัณฑ์ก่อนการออกและเสนอขาย ซึ่งจะช่วยให้บริษัทเข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวอย่างแท้จริงก่อนการเสนอขาย และมั่นใจว่ากลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายจะได้รับผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้

ด้านที่ 3 การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (distributor selection and communication)

บริษัทมีการคัดเลือกตัวกลางที่เหมาะสม รวมทั้งมีแนวทางการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายไปยังตัวกลางที่ทำให้มั่นใจได้ว่าตัวกลางเข้าใจถึงลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมที่เสนอขาย และสามารถเสนอขายกองทุนรวมแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง มีวิธีการสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุนที่มั่นใจได้ว่า ผู้ลงทุนมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ รวมทั้งมีระบบงานรองรับการขายและให้บริการในกรณีที่บริษัทมีการขายและให้บริการหน่วยลงทุนตามแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้

ด้านที่ 4 การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (product and distributor monitoring)

บริษัทมีวิธีการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนรวม เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมยังคงมีความเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และมีวิธีการติดตามการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่มั่นใจว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมก่อนการตัดสินใจลงทุน

องค์ประกอบ 4 ด้านในการดำเนินธุรกิจตามหลัก product governance สำหรับบริษัท

1. การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง

การมอบหมายและกำหนดขอบเขตหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้บริหาร ส่วนงาน และบุคลากรที่เกี่ยวข้อง โดยบริษัทมีการดำเนินการดังนี้

1.1 กำหนดนโยบายและแผนกลยุทธ์ อันแสดงถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ที่ให้ความสำคัญในการสร้างและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก product governance ที่ชัดเจน เป็นลายลักษณ์อักษร ทั้งในระดับบริษัทและหน่วยงานย่อยที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายกองทุนรวม โดยคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงมีบทบาทและความรับผิดชอบ และคณะกรรมการเป็นผู้อนุมัตินโยบายดังกล่าว พร้อมทั้งมีการสื่อสารและถ่ายทอดเจตนารมณ์ของหลัก product governance ไปทุกส่วนงานและบุคลากรที่เกี่ยวข้องขององค์กร

1.2 กำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงาน และขั้นตอนปฏิบัติในภาพรวมเกี่ยวกับการออกและเสนอขายกองทุนรวมที่ชัดเจน เป็นลายลักษณ์อักษร โดยคณะกรรมการเป็นผู้อนุมัติ รวมถึงมีการระบุหน้าที่ ความรับผิดชอบ และผู้ควบคุมของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน โดยมุ่งเน้นให้เกิดการสอบถาม การถ่วงดุลอำนาจในการปฏิบัติงาน มีความเป็นอิสระ และการไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการปฏิบัติหน้าที่ของหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยมีการจัดเก็บเอกสารหลักฐานให้สามารถตรวจสอบได้

1.3 กำหนดให้มีผู้บริหารระดับสูงที่มีหน้าที่รับผิดชอบการกำกับดูแลการออกและเสนอขายกองทุนรวม เพื่อสามารถติดตามตรวจสอบได้อย่างเป็นระบบ ทันต่อเหตุการณ์ และสามารถประเมินภาพรวมและความเสี่ยงของธุรกิจได้ครบถ้วน สามารถวัดผลสำเร็จ วิเคราะห์จุดที่มีปัญหา และแก้ไขปัญหาได้อย่างรวดเร็ว มีประสิทธิภาพ

1.4 มอบหมายผู้ที่มีหน้าที่รับผิดชอบงานด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน เช่น ผู้บริหารที่ดูแลงานด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ผู้บริหารที่ดูแลงานด้านการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม ผู้บริหารที่ดูแลงานด้านการคัดเลือกตัวกลาง เป็นต้น รวมทั้งมอบหมายหน้าที่ให้ผู้บริหารและหัวหน้างานที่ทำหน้าที่ด้านการตรวจสอบ (เช่น หน่วยงานด้าน compliance และด้านตรวจสอบกิจการภายใน) มีส่วนสำคัญในการดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานในการออกและเสนอขายกองทุนรวมให้เป็นไปตามนโยบายและขั้นตอนการปฏิบัติที่กำหนด สอบถามการปฏิบัติงาน และรายงานผลการปฏิบัติงานที่มีข้อบกพร่องหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนดให้ผู้รับผิดชอบทราบ

1.5 มีทรัพยากรและบุคลากรที่มีความพร้อม ทั้งด้านจำนวนและคุณภาพ ที่สามารถรองรับการออกและเสนอขายกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบุคลากรดังกล่าวเป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถและมีความเข้าใจในผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่บริษัทต้องการออกและเสนอขาย ทั้งเรื่องลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยง รวมถึงเข้าใจกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมดังกล่าว

1.6 สื่อสารให้ผู้ปฏิบัติงานทุกคนและผู้ที่เกี่ยวข้องภายนอกได้ทราบและตระหนักถึงความเอาใจจริงเอาใจของบริษัทในเรื่อง product governance ซึ่งอาจต้องปรับกระบวนการคิดของผู้ปฏิบัติงาน ดังนั้น ผู้บริหารระดับสูงจึงต้องแสดง commitment และเป็นแบบอย่างของความเอาใจจริงเอาใจ

1.7 คณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงติดตามภาพรวมของการออกและเสนอขายกองทุนรวมอย่างมีประสิทธิภาพ โดยจัดให้มีรายงานผลการปฏิบัติงานที่ไม่เหมาะสมหรือไม่เป็นไปตามที่กำหนด เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการติดตามดังกล่าว และมีการทบทวนความเหมาะสมของนโยบาย ระบบงานและขั้นตอนปฏิบัติอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง รวมถึงเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ (material event) เพื่อพิจารณาปรับปรุงแก้ไขให้เหมาะสมต่อไป

2. การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Product Development)

บริษัทมีการดำเนินการ ดังนี้

2.1 การกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย (identification of target market)

2.1.1 กำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายของกองทุนรวมที่ออกและเสนอขาย โดยพิจารณาถึงลักษณะของผู้ลงทุน ความต้องการ และวัตถุประสงค์ของการลงทุน ทั้งนี้ บริษัทอาจใช้ข้อมูลจากแหล่งข้อมูลอื่น เช่น ตัวกลาง (เนื่องจากมีความใกล้ชิดกับผู้ลงทุนมากกว่าบริษัท) และบทศึกษา/งานวิจัย เป็นต้น มาพิจารณาประกอบด้วย เพื่อให้การวิเคราะห์ลักษณะ ความต้องการ และวัตถุประสงค์การลงทุนของผู้ลงทุนเพื่อกำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ทำได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2.1.2 กำหนดปัจจัยหรือเงื่อนไขที่ใช้กำหนดกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่ชัดเจน เช่น ประเภทผู้ลงทุน ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ สถานภาพทางการเงิน ข้อจำกัดหรือเงื่อนไขทางการเงินของผู้ลงทุน (เช่น ความต้องการด้านสภาพคล่อง ระยะเวลาการลงทุน) อายุของผู้ลงทุน ประสบการณ์การลงทุน ระดับความรู้ความเข้าใจในกองทุนรวมดังกล่าว เป็นต้น ซึ่งปัจจัยหรือเงื่อนไขดังกล่าวควรมีความละเอียดเพียงพอที่จะสามารถแบ่งแยกประเภทผู้ลงทุนที่ไม่ใช่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายออกจากผู้ลงทุนที่เป็นกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้ เพื่อที่จะสามารถใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณากำหนดแนวทางในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายดังกล่าวต่อไป

2.1.3 ระบุประเภทผู้ลงทุนที่มีลักษณะที่ไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายอย่างชัดเจนเพื่อให้บริษัท ตัวกลาง รวมถึงผู้ลงทุน ได้ตระหนักถึงและพิจารณาก่อนที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนหรือลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว ตัวอย่างเช่น ผู้ลงทุนที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ อาจไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในหน่วยลงทุนของ hybrid fund ซึ่งมีความเสี่ยงสูง

2.2 การออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product design)

2.2.1 กำหนดหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการพิจารณาออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม เช่น หน่วยงานด้านการลงทุน การบริหารความเสี่ยง (เพื่อระบุและประเมินความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง) การขาย (ซึ่งรู้ความต้องการและลักษณะของผู้ลงทุน) รวมถึงให้หน่วยงานด้าน compliance มีส่วนร่วมในขั้นตอนการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม เพื่อควบคุมดูแล ให้ความเห็น รวมถึงแทรกแซงการปฏิบัติงานได้

2.2.2 มีกระบวนการในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมที่มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวถูกออกแบบโดยคำนึงถึงประโยชน์และความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายเป็นสำคัญ รวมทั้งมีมาตรการที่เหมาะสมในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไม่ให้เกิดการออกแบบกองทุนรวมที่จะทำให้ผู้ลงทุนเสียประโยชน์จากการลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว โดยมีการเก็บเอกสารหลักฐานในการพิจารณาออกแบบกองทุนรวมให้สามารถตรวจสอบได้

2.2.3 ในการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม มีการพิจารณาถึงความสอดคล้องและเหมาะสมของกองทุนรวมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ทั้งในเรื่องนโยบาย ลักษณะ (features) ผลตอบแทน ความเสี่ยง เงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทน ความสมเหตุสมผลของอัตราค่าธรรมเนียมของบริษัทในการบริหารจัดการกองทุนและค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน และความโปร่งใสและชัดเจนของโครงสร้างค่าธรรมเนียมว่าผู้ลงทุนสามารถทำความเข้าใจได้โดยง่ายหรือไม่ ทั้งนี้ เพื่อให้สามารถออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น บริษัทอาจใช้ข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น feedback จากผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตัวกลาง คนขาย) และข้อร้องเรียนในอดีต เป็นต้น มาพิจารณาประกอบการออกแบบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมด้วย

2.2.4 ระบุว่ากองทุนรวมดังกล่าวเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนหรือไม่ เพื่อที่จะสามารถใช้เป็นข้อมูลในการพิจารณากำหนดแนวทางในการเสนอขายหน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับลักษณะของกองทุนรวมดังกล่าวต่อไป

2.3 การทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product testing)

มีการทดสอบผลิตภัณฑ์กองทุนรวมก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใต้สถานการณ์ต่างๆ (scenario analysis / stress test) โดยใช้สมมติฐานที่เหมาะสม เช่น มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อราคา หรือสภาพคล่องของทรัพย์สิน เกิดวิกฤติการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อตลาดในภาพรวม เป็นต้น เพื่อให้เข้าใจผลการดำเนินงานของกองทุนรวมภายใต้สถานการณ์ต่างๆ สามารถระบุปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมได้อย่างครบถ้วน และสามารถพิจารณาได้ว่ากองทุนรวมดังกล่าวมีผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เหมาะสมและเป็นธรรมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายหรือไม่ โดยพิจารณาปรับปรุงหากพบว่า ผลิตภัณฑ์กองทุนรวมนั้นไม่เหมาะสม โดยมีการกำหนดรูปแบบและวิธีการที่ใช้ในการประเมินความเหมาะสมที่ชัดเจน เช่น บริษัทอาจกำหนดเครื่องมือในการวัดค่าความเสี่ยง และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ เป็นต้น

3. การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน และการสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (Distributor Selection and Communication)

บริษัทมีการดำเนินการ ดังนี้

3.1 การคัดเลือกตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน

3.1.1 เลือกตัวกลางสำหรับทำหน้าที่ในการขายและให้บริการด้านผลิตภัณฑ์หน่วยลงทุนให้เหมาะสมกับกลุ่มลงทุนเป้าหมาย โดยคำนึงว่า กองทุนรวมจะถูกเสนอขายให้เฉพาะกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายหรือไม่ และกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายเข้าใจในลักษณะสำคัญและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างแท้จริงก่อนการตัดสินใจลงทุนหรือไม่ ทั้งนี้ บริษัทไม่ควรเลือกตัวกลางโดยยึดที่ความสำเร็จทางการตลาด (เช่น ยอดขาย การเป็นที่รู้จักของผู้ลงทุน) เป็นหลัก เนื่องจากอาจนำไปสู่ปัญหา mis-selling/mis-buying และการเสนอขายหรือการให้คำแนะนำที่ขาดคุณภาพ

3.1.2 ทำ distributor due diligence โดยประเมินความพร้อมและคุณสมบัติของตัวกลาง เพื่อให้มั่นใจว่าตัวกลางจะสามารถทำหน้าที่ในการขายและให้บริการหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จะออกเสนอขายได้อย่างเหมาะสม โดยควรพิจารณาถึงความคุ้นเคย ความเข้าใจในกองทุนรวมและกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย รวมถึงความพร้อมของระบบงาน แนวทาง และวิธีการในการเสนอขาย เป็นต้น โดยบริษัทอาจนำแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ มาใช้ประกอบการทำ distributor due diligence ด้วย

3.1.3 ในกรณีที่บริษัทมีการขายและให้บริการหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุน จะต้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติในการขายและให้บริการเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุนและตราสารหนี้ด้วย

3.2 การสื่อสารข้อมูลกับตัวกลาง

3.2.1 สื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมให้ตัวกลาง เพื่อให้ตัวกลางดังกล่าวมีข้อมูลเพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมที่จะเสนอขายและคนขายนำไปอธิบายต่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ เช่น สื่อสารให้ทราบอย่างชัดเจนว่ากองทุนรวมดังกล่าวเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนหรือไม่ อธิบายลักษณะกองทุนรวม นโยบายการลงทุน ความเสี่ยง ข้อจำกัด ค่าใช้จ่าย/ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลอื่นใดและข้อควรระวังที่ผู้ลงทุนควรทราบก่อนการลงทุน เป็นต้น รวมทั้งสื่อสารข้อมูลเกี่ยวกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ซึ่งประกอบด้วยลักษณะของผู้ลงทุนที่เหมาะสมและไม่เหมาะสมที่จะลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว เพื่อให้ตัวกลางสามารถเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อย่างถูกต้อง ทั้งนี้ บริษัทควรพึงระลึกไว้เสมอว่า เนื่องจากบริษัทมีความใกล้ชิดกับกองทุนรวมมากกว่าตัวกลาง และตัวกลางมักมีข้อจำกัดในการเข้าถึงข้อมูลด้วยตนเอง ดังนั้น บริษัทจึงควรให้ความสำคัญในการสื่อสารข้อมูลที่จำเป็นให้ตัวกลางอย่างครบถ้วน แม้ตัวกลางจะไม่ได้ร้องขอ

3.2.2 มีเครื่องมือที่ช่วยให้ตัวกลางสามารถอธิบายข้อมูลกองทุนรวมให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ง่าย โดยจัดทำเอกสารและข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่จำเป็นในรูปแบบที่เข้าใจง่าย และเลือกวิธีการสื่อสารข้อมูลให้สอดคล้องและเหมาะสมกับลักษณะและความซับซ้อนของกองทุนรวม เช่น ในกรณีที่กองทุนรวมดังกล่าวมีความซับซ้อน บริษัทอาจจัดให้มีการอบรม/สัมมนาเพื่อให้ความรู้ตัวกลางเพิ่มเติม เป็นต้น รวมทั้ง มีการเน้นสื่อสารข้อมูลหรือลักษณะพิเศษอื่นใดที่ควรต้องให้ความสำคัญเป็นพิเศษ เพื่อให้มั่นใจว่าตัวกลางมีความเข้าใจและให้ความสำคัญกับข้อมูลนั้นๆ

3.2.3 มีช่องทางการติดต่อประสานงาน (on-going) ระหว่างบริษัทและตัวกลางที่จะสามารถทำให้การสื่อสารข้อมูลเป็นไปได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.3 การสื่อสารข้อมูลกับผู้ลงทุน

มีวิธีการสื่อสารข้อมูลที่มีแนวโน้มว่าผู้ลงทุนได้รับข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมที่เพียงพอที่จะสามารถทำความเข้าใจกองทุนรวมดังกล่าวก่อนการตัดสินใจลงทุนได้ โดยจัดทำเอกสาร factsheet หนังสือชี้ชวน เอกสารประกอบการขาย รวมถึงข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องให้อยู่ในรูปแบบที่สามารถเข้าใจได้ง่าย โดยเน้นสื่อสารข้อมูลในมุมมองของผู้ลงทุนที่จะทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจข้อมูลดังกล่าวในความหมายเดียวกับที่บริษัทต้องการสื่อสาร เพื่อป้องกันผู้ลงทุนเข้าใจผิดในสาระสำคัญของกองทุนรวม ตัวอย่างเช่น ในการกำหนดชื่อหรืออธิบายนโยบายของกองทุนรวม บริษัทควรเลือกใช้คำ/ข้อความที่มีความหมายชัดเจน เข้าใจง่าย โดยหลีกเลี่ยงการใช้คำ/ข้อความที่อาจสื่อได้หลายความหมาย เป็นต้น

4. การติดตามความเหมาะสมของผลิตภัณฑ์กองทุนรวมและการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (product and distributor monitoring)

บริษัทมีการดำเนินการ ดังนี้

4.1 การติดตามผลิตภัณฑ์กองทุนรวม (product monitoring)

4.1.1 มีวิธีการติดตามและตรวจสอบกองทุนรวมที่ออกและเสนอขายที่มั่นใจว่ากองทุนรวมดังกล่าวยังเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย โดยพิจารณาข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมดังกล่าวยังคงเหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายอยู่หรือไม่ ข้อมูลการซื้อขายหน่วยลงทุน feedback จากผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตัวกลาง คนขาย) ข้อร้องเรียนในอดีต เป็นต้น และจัดให้มีการทบทวนความเหมาะสมของกองทุนรวม (product review) โดยกำหนดความถี่ในการทบทวนให้สอดคล้องกับลักษณะของกองทุนรวม (เช่น ความเสี่ยง ความซับซ้อน กลยุทธ์การลงทุน) รวมทั้ง จัดให้มีการทบทวนเมื่อเกิด material event ที่อาจส่งผลกระทบต่อกองทุนรวม (เช่น ตราสารที่กองทุนรวมลงทุนถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ (downgrade) หรือประสบปัญหาผู้ออกตราสารผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติกรรมที่อาจไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือประเทศที่กองทุนรวมเน้นลงทุนตกอยู่ในสภาวะวิกฤตเศรษฐกิจหรือเผชิญกับเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศ เป็นต้น)

4.1.2 ในกรณีที่พบว่าผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย หรือไม่สามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายได้อีกต่อไป หรือกรณีที่เกิด material event ที่อาจส่งผลกระทบต่อความตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน หรือกระทบกับผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทมีการเฝ้าติดตามสถานการณ์ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง วิเคราะห์ผลกระทบต่อกองทุนรวมของตน และแก้ไขหรือดำเนินการใดๆ ตามความเหมาะสม เช่น เปิดเผยข้อมูลผลกระทบไว้ใน website เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบ และสื่อสารข้อมูลดังกล่าวให้ตัวกลางรับทราบ เพื่อที่คนขายจะได้มีข้อมูลในการอธิบายให้ผู้ลงทุนทราบก่อนการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว เป็นต้น

4.2 การติดตามการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุน (distributor monitoring)

4.2.1 มีวิธีการติดตามและตรวจสอบการทำหน้าที่ของตัวกลางในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่มั่นใจว่าได้มีการขายหน่วยลงทุนแก่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย และผู้ลงทุนมีความเข้าใจในกองทุนรวมดังกล่าว ซึ่งอาจติดตามได้จาก สรุปข้อมูลยอดขาย ข้อร้องเรียน feedback จากผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้อง (เช่น ตัวกลาง คนขาย) ตัวอย่างเช่น บริษัทอาจประสานงานกับตัวกลางในการติดตามยอดขายเพื่อตรวจสอบว่ายอดขายมีแนวโน้มการเติบโตที่สูงผิดปกติในบางช่องทางการขาย สาขาหนึ่งสาขาใดของตัวกลาง หรือตัวกลางรายหนึ่งรายใดหรือไม่ เนื่องจากยอดขายที่สูงผิดปกติดังกล่าวอาจเป็นสัญญาณบ่งบอกถึงการขายหน่วยลงทุนที่ไม่เหมาะสม เช่น มีการเร่งรัดการตัดสินใจของผู้ลงทุน มีการขายหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนที่ไม่ใช่กลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย เป็นต้น บริษัทอาจทำ call-back client หรือ client survey เพื่อตรวจสอบว่าผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุน มีความเข้าใจในกองทุนรวม และเป็นผู้ลงทุนในกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมายที่กำหนดหรือไม่ รวมทั้งได้รับการอธิบายข้อมูลจากตัวกลางอย่างเพียงพอเหมาะสมหรือไม่

4.2.2 ในกรณีที่เกิดข้อสงสัยหรือพบว่าตัวกลางมีวิธีการเสนอขายไม่เหมาะสม หรือช่องทางการขายหน่วยลงทุนไม่เหมาะสมกับกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย บริษัทมีการตรวจสอบสาเหตุ และแก้ไขหรือดำเนินการใดๆ ตามความเหมาะสม เช่นหารือกับตัวกลางเพื่อปรับปรุงแก้ไขกระบวนการขาย ปรับเปลี่ยนกลุ่มผู้ลงทุนเป้าหมาย ให้

ข้อมูล/จัดอบรม/สัมมนา เพื่อให้ความรู้ตัวกลางเพิ่มเติม เปลี่ยนหรือหยุดการใช้ช่องทางการขาย/ตัวกลางรายนั้น เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นต้นไป